

**CLUB SUMMARY**

YEAR													
ROUNDS OF GOLF	3,100	2,717	2,429	2,417	2,942	4,154	3,617	3,000	2,675	2,675	2,675	2,675	35,076
Fiscal Period	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	
Calendar Month	Oct-2018	Nov-2018	Dec-2018	Jan-2019	Feb-2019	Mar-2019	Apr-2019	May-2019	Jun-2019	Jul-2019	Aug-2019	Sep-2019	TOTAL
<b>REVENUES</b>													
Greens Fees	\$ 24,000	\$ 65,600	\$ 47,175	\$ 41,600	\$ 53,200	\$ 84,000	\$ 90,000	\$ 21,000	\$ 9,675	\$ 24,725	\$ 7,525	\$ 16,125	\$ 484,625
Cart Fees	\$ 44,524	\$ 43,134	\$ 35,742	\$ 36,034	\$ 48,061	\$ 72,617	\$ 62,634	\$ 44,024	\$ 36,549	\$ 36,549	\$ 36,549	\$ 36,549	\$ 532,965
Driving Range	\$ 1,000	\$ 1,750	\$ 1,750	\$ 1,750	\$ 2,750	\$ 3,000	\$ 2,750	\$ 2,500	\$ 750	\$ 750	\$ 750	\$ 750	\$ 20,250
Golf Cards/Passes	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Pro Shop Sales	\$ 8,229	\$ 10,542	\$ 19,469	\$ 7,671	\$ 11,493	\$ 16,957	\$ 15,698	\$ 13,389	\$ 9,844	\$ 7,511	\$ 5,603	\$ 5,076	\$ 131,485
Food & N/A Beverage	\$ 72,509	\$ 83,262	\$ 105,147	\$ 65,965	\$ 66,484	\$ 85,561	\$ 90,057	\$ 86,843	\$ 52,405	\$ 50,981	\$ 54,572	\$ 52,291	\$ 866,078
Beverage - Alcohol	\$ 19,241	\$ 19,449	\$ 40,656	\$ 25,558	\$ 31,010	\$ 36,350	\$ 29,169	\$ 35,644	\$ 21,277	\$ 20,500	\$ 20,760	\$ 21,875	\$ 321,489
Other Food & Beverage Revenue	\$ 1,000	\$ 1,000	\$ 2,000	\$ 2,000	\$ 2,000	\$ 2,000	\$ 2,000	\$ 2,000	\$ 1,000	\$ 1,000	\$ 1,000	\$ 1,000	\$ 18,000
Other Golf Revenues (club rental, handicap, locker, bag storage & GPS Fees & Advertising)	\$ 675	\$ 375	\$ 575	\$ 775	\$ 675	\$ 975	\$ 675	\$ 575	\$ 275	\$ 275	\$ 275	\$ 275	\$ 6,400
Clinic / School Revenue	\$ 500	\$ 500	\$ 500	\$ 500	\$ 500	\$ 500	\$ 500	\$ 500	\$ 500	\$ 500	\$ 500	\$ 500	\$ 6,000
Dues Income - Monthly Dues	\$ 55,000	\$ 55,000	\$ 65,000	\$ 65,000	\$ 65,000	\$ 65,000	\$ 65,000	\$ 55,000	\$ 76,725	\$ 76,725	\$ 76,725	\$ 76,725	\$ 808,625
Initiation Fee Income / Annual Membership Fees	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Miscellaneous Income	\$ 300	\$ 300	\$ 300	\$ 300	\$ 300	\$ 300	\$ 300	\$ 300	\$ 300	\$ 300	\$ 300	\$ 300	\$ 3,600
<b>TOTAL REVENUE</b>	<b>\$ 226,979</b>	<b>\$ 280,912</b>	<b>\$ 318,314</b>	<b>\$ 247,153</b>	<b>\$ 281,472</b>	<b>\$ 367,260</b>	<b>\$ 348,783</b>	<b>\$ 283,501</b>	<b>\$ 209,300</b>	<b>\$ 219,816</b>	<b>\$ 204,559</b>	<b>\$ 211,467</b>	<b>\$ 3,199,516</b>
<b>COST OF SALES</b>													
COGS - Pro Shop Merch.	\$ 5,102	\$ 6,536	\$ 12,071	\$ 4,756	\$ 7,126	\$ 10,513	\$ 9,733	\$ 8,301	\$ 6,104	\$ 4,657	\$ 3,474	\$ 3,147	\$ 81,520
COGS - Food	\$ 31,179	\$ 30,807	\$ 38,904	\$ 24,407	\$ 24,599	\$ 31,658	\$ 33,321	\$ 32,132	\$ 22,534	\$ 21,922	\$ 23,466	\$ 22,485	\$ 337,414
COGS - N/A Beverage	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
COGS - Alcohol	\$ 5,612	\$ 5,775	\$ 11,414	\$ 7,307	\$ 9,143	\$ 10,712	\$ 8,512	\$ 10,308	\$ 6,127	\$ 5,943	\$ 5,984	\$ 6,294	\$ 93,132
<b>TOTAL COST OF SALES</b>	<b>\$ 41,894</b>	<b>\$ 43,118</b>	<b>\$ 62,390</b>	<b>\$ 36,471</b>	<b>\$ 40,868</b>	<b>\$ 52,883</b>	<b>\$ 51,566</b>	<b>\$ 50,742</b>	<b>\$ 34,765</b>	<b>\$ 32,522</b>	<b>\$ 32,924</b>	<b>\$ 31,926</b>	<b>\$ 512,066</b>
<b>GROSS INCOME</b>	<b>\$ 185,085</b>	<b>\$ 237,794</b>	<b>\$ 255,924</b>	<b>\$ 210,683</b>	<b>\$ 240,605</b>	<b>\$ 314,377</b>	<b>\$ 297,217</b>	<b>\$ 232,759</b>	<b>\$ 174,536</b>	<b>\$ 187,294</b>	<b>\$ 171,635</b>	<b>\$ 179,541</b>	<b>\$ 2,687,450</b>
<b>LABOR</b>													
Golf Operations Labor	\$ 22,067	\$ 20,913	\$ 20,025	\$ 20,352	\$ 21,987	\$ 21,764	\$ 21,743	\$ 22,585	\$ 18,351	\$ 20,993	\$ 19,689	\$ 15,639	\$ 246,108
General and Administrative Labor	\$ 13,350	\$ 13,350	\$ 13,350	\$ 13,350	\$ 13,350	\$ 13,350	\$ 13,350	\$ 13,350	\$ 13,350	\$ 13,350	\$ 13,350	\$ 13,350	\$ 177,300
Golf Course Maintenance Labor	\$ 31,066	\$ 30,463	\$ 30,245	\$ 29,166	\$ 26,785	\$ 33,841	\$ 31,358	\$ 33,102	\$ 30,513	\$ 30,303	\$ 32,301	\$ 34,252	\$ 373,395
Food and Beverage Labor	\$ 42,181	\$ 45,536	\$ 52,364	\$ 40,140	\$ 40,301	\$ 46,253	\$ 47,656	\$ 46,653	\$ 35,909	\$ 35,464	\$ 36,585	\$ 35,873	\$ 504,916
Amenities Labor	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Sales and Marketing Labor	\$ 5,085	\$ 4,824	\$ 6,302	\$ 4,910	\$ 4,878	\$ 5,576	\$ 5,030	\$ 5,382	\$ 4,223	\$ 4,225	\$ 4,226	\$ 4,285	\$ 58,947
<b>Total Direct Labor</b>	<b>\$ 113,749</b>	<b>\$ 115,085</b>	<b>\$ 122,286</b>	<b>\$ 107,918</b>	<b>\$ 107,301</b>	<b>\$ 120,785</b>	<b>\$ 124,136</b>	<b>\$ 121,073</b>	<b>\$ 102,346</b>	<b>\$ 104,336</b>	<b>\$ 106,151</b>	<b>\$ 115,500</b>	<b>\$ 1,360,666</b>
Total Payroll Taxes	\$ 11,503	\$ 11,724	\$ 12,577	\$ 10,917	\$ 10,866	\$ 12,258	\$ 12,602	\$ 12,296	\$ 10,288	\$ 10,454	\$ 10,651	\$ 11,471	\$ 137,607
Total Medical/Health Benefits	\$ 6,200	\$ 6,200	\$ 6,200	\$ 6,200	\$ 6,200	\$ 6,200	\$ 6,200	\$ 6,200	\$ 6,200	\$ 6,200	\$ 6,200	\$ 6,200	\$ 74,400
Insurance - Workers Comp	\$ 3,500	\$ 3,500	\$ 3,500	\$ 3,500	\$ 3,500	\$ 3,500	\$ 3,500	\$ 3,500	\$ 3,500	\$ 3,500	\$ 3,500	\$ 3,500	\$ 42,000
<b>Total Labor Burden</b>	<b>\$ 21,203</b>	<b>\$ 21,424</b>	<b>\$ 22,277</b>	<b>\$ 20,617</b>	<b>\$ 20,566</b>	<b>\$ 21,958</b>	<b>\$ 22,302</b>	<b>\$ 21,996</b>	<b>\$ 19,988</b>	<b>\$ 20,154</b>	<b>\$ 20,351</b>	<b>\$ 21,171</b>	<b>\$ 254,007</b>
<b>TOTAL LABOR EXPENSE</b>	<b>\$ 134,952</b>	<b>\$ 136,509</b>	<b>\$ 144,563</b>	<b>\$ 128,535</b>	<b>\$ 127,867</b>	<b>\$ 142,744</b>	<b>\$ 146,438</b>	<b>\$ 143,069</b>	<b>\$ 122,334</b>	<b>\$ 124,491</b>	<b>\$ 126,502</b>	<b>\$ 136,671</b>	<b>\$ 1,614,674</b>
Total Labor as a % of Total Revenue	59%	49%	45%	52%	45%	39%	42%	50%	58%	57%	62%	65%	50%
<b>OTHER OPERATIONAL EXPENSES</b>													
Golf Operations Expense	\$ 1,515	\$ 515	\$ 1,715	\$ 1,309	\$ 515	\$ 2,972	\$ 1,715	\$ 2,915	\$ 515	\$ 515	\$ 515	\$ 515	\$ 15,231
General & Administrative Expense	\$ 39,263	\$ 33,843	\$ 34,563	\$ 33,937	\$ 32,956	\$ 32,674	\$ 36,418	\$ 35,885	\$ 36,460	\$ 36,824	\$ 36,314	\$ 35,289	\$ 424,425
Golf Course Maintenance Expense	\$ 25,688	\$ 16,619	\$ 16,544	\$ 13,324	\$ 17,585	\$ 18,312	\$ 11,724	\$ 17,230	\$ 24,205	\$ 24,995	\$ 30,137	\$ 18,991	\$ 235,354
Food and Beverage Expense	\$ 11,379	\$ 10,640	\$ 11,827	\$ 9,864	\$ 10,883	\$ 12,619	\$ 12,534	\$ 11,110	\$ 9,027	\$ 8,434	\$ 9,041	\$ 8,797	\$ 126,154
Amenities Expense	\$ 303	\$ 303	\$ 303	\$ 303	\$ 303	\$ 303	\$ 303	\$ 303	\$ 303	\$ 303	\$ 303	\$ 303	\$ 3,636
Sales and Marketing Expense	\$ 7,865	\$ 2,700	\$ 6,590	\$ 6,500	\$ 2,740	\$ 2,475	\$ 4,766	\$ 2,975	\$ 2,640	\$ 3,875	\$ 2,640	\$ 2,375	\$ 48,141
Golf Cart Lease	\$ 4,671	\$ 4,671	\$ 4,671	\$ 4,671	\$ 4,671	\$ 4,671	\$ 4,671	\$ 4,671	\$ 4,671	\$ 4,671	\$ 4,671	\$ 4,671	\$ 56,052
Equipment Leases	\$ 1,915	\$ 1,915	\$ 1,915	\$ 1,915	\$ 1,915	\$ 1,915	\$ 1,915	\$ 1,915	\$ 1,915	\$ 1,915	\$ 1,915	\$ 1,915	\$ 22,980
FF&E and Other Equipment Leases	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Taxes - Real Estate	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Taxes - Leasehold	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Taxes - Personal Property	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 1,479	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 1,479
Insurance P&C	\$ 8,000	\$ 8,000	\$ 8,000	\$ 8,000	\$ 8,000	\$ 8,000	\$ 8,000	\$ 8,000	\$ 8,000	\$ 8,000	\$ 8,000	\$ 8,000	\$ 96,000
<b>TOTAL OTHER OPERATIONAL EXPENSES</b>	<b>\$ 100,600</b>	<b>\$ 79,205</b>	<b>\$ 86,128</b>	<b>\$ 79,822</b>	<b>\$ 79,568</b>	<b>\$ 85,419</b>	<b>\$ 82,046</b>	<b>\$ 85,003</b>	<b>\$ 87,736</b>	<b>\$ 89,532</b>	<b>\$ 93,536</b>	<b>\$ 80,856</b>	<b>\$ 1,029,453</b>
<b>TOTAL EXPENSES</b>	<b>\$ 235,551</b>	<b>\$ 215,714</b>	<b>\$ 230,691</b>	<b>\$ 208,357</b>	<b>\$ 207,436</b>	<b>\$ 228,163</b>	<b>\$ 228,484</b>	<b>\$ 228,073</b>	<b>\$ 210,070</b>	<b>\$ 214,023</b>	<b>\$ 220,038</b>	<b>\$ 217,527</b>	<b>\$ 2,644,126</b>
<b>EBITDAR / OPERATING INCOME</b>	<b>\$ (50,466)</b>	<b>\$ 22,080</b>	<b>\$ 25,233</b>	<b>\$ 2,326</b>	<b>\$ 33,169</b>	<b>\$ 86,214</b>	<b>\$ 68,733</b>	<b>\$ 4,687</b>	<b>\$ (35,534)</b>	<b>\$ (26,728)</b>	<b>\$ (48,403)</b>	<b>\$ (37,986)</b>	<b>\$ 43,323</b>
<b>CUMULATIVE EBITDAR</b>	<b>\$ (3,989)</b>	<b>\$ 18,091</b>	<b>\$ 43,323</b>	<b>\$ 2,326</b>	<b>\$ 35,495</b>	<b>\$ 121,709</b>	<b>\$ 190,442</b>	<b>\$ 195,129</b>	<b>\$ 159,594</b>	<b>\$ 132,866</b>	<b>\$ 84,463</b>	<b>\$ 46,477</b>	<b>\$ 46,477</b>
<b>OPERATING MARGIN</b>	<b>-22%</b>	<b>8%</b>	<b>8%</b>	<b>1%</b>	<b>12%</b>	<b>23%</b>	<b>20%</b>	<b>2%</b>	<b>-17%</b>	<b>-12%</b>	<b>-24%</b>	<b>-18%</b>	<b>1%</b>
<b>RENT EXPENSE</b>													
- Rent - Base Fee Payments Golf - F&B	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
- Rent - Incentive Fee Payments Golf Revenue - GF, CF, Dues, Passes, Rang	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
- Rent - Incentive Fee Payments - F & B	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
- Rent - Leaseholder Base	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
- Rent - Landlord Base	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
- Rent - Leaseholder Performance	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
- Rent - Landlord Performance	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
<b>TOTAL RENT EXPENSE</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ -</b>	<b>\$ -</b>
<b>EBITDA</b>	<b>\$ (50,466)</b>	<b>\$ 22,080</b>	<b>\$ 25,233</b>	<b>\$ 2,326</b>	<b>\$ 33,169</b>	<b>\$ 86,214</b>	<b>\$ 68,733</b>	<b>\$ 4,687</b>	<b>\$ (35,534)</b>	<b>\$ (26,728)</b>	<b>\$ (48,403)</b>	<b>\$ (37,986)</b>	<b>\$ 43,323</b>
<b>OTHER (INCOME)/EXPENSE</b>													
- Interest Income (-)	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
- Income Tax	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
- Legal-Sale	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
- Interest Expense - Debt	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
- Principal - Debt	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
- Interest Expense - Capital Leases	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
- Principal - Capital Leases	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
- Depreciation	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
- Amortization	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
- Bad Debt	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
- Facility Improvement	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
- Other Expense	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
- Contract Improvements / Capital Reserve	\$												

